

「2022.12.2」

甲醇市场周报

港口内地分化 期价震荡运行

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析



4、期权市场分析

- ◆ 本周国内甲醇市场震荡下跌，虽原油低位反弹，但对甲醇期现提振有限。内地与沿海表现差异，西北煤炭到厂继续下跌使得成本支撑延续向下，内地市场开工持续回升，需求预期弱势背景下，排库需求日益凸显；沿海基差快速走弱，但国产套利依旧暂未放量。
- ◆ 近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修及减产涉及产能，产量及产能利用率增加。内地成交尚可，企业库存小幅减少。国际甲醇开工大幅回升，后期进口趋于增加，但需关注伊朗地区限气时间和对装置运行的影响。港口方面，虽沿海区域短时封航影响船只卸货速度，但卸货总量增加，本周甲醇港口库存整体累库。需求方面，浙江区域个别装置负荷略有调整，甲醇制烯烃整体产能利用率环比提升。MA2301合约短期建议在2540-2600区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

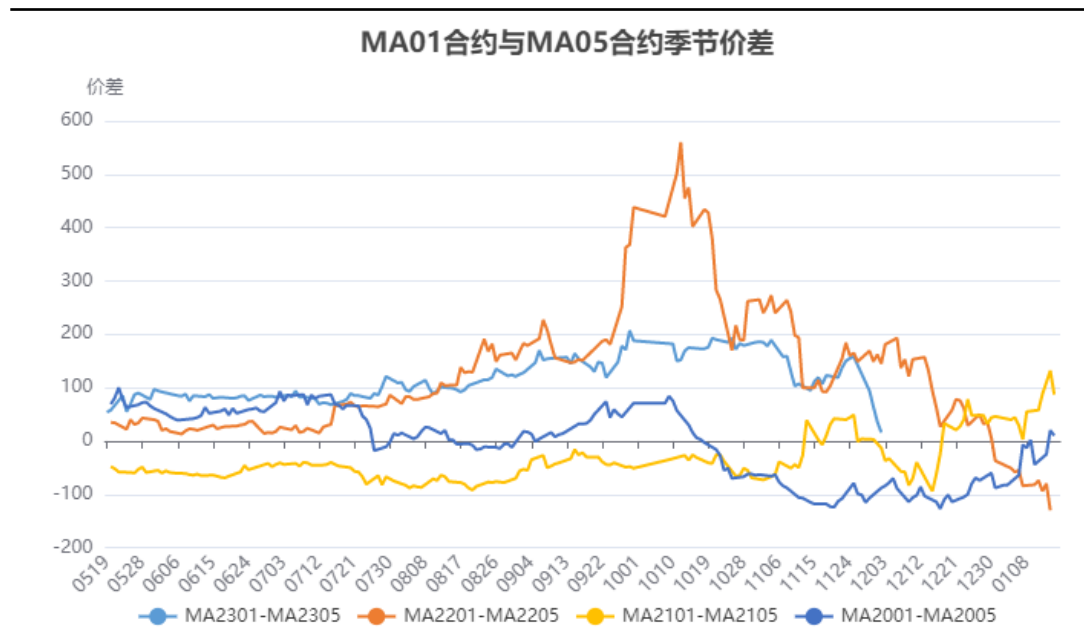


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-1.63%。

跨期价差

MA1-5价差



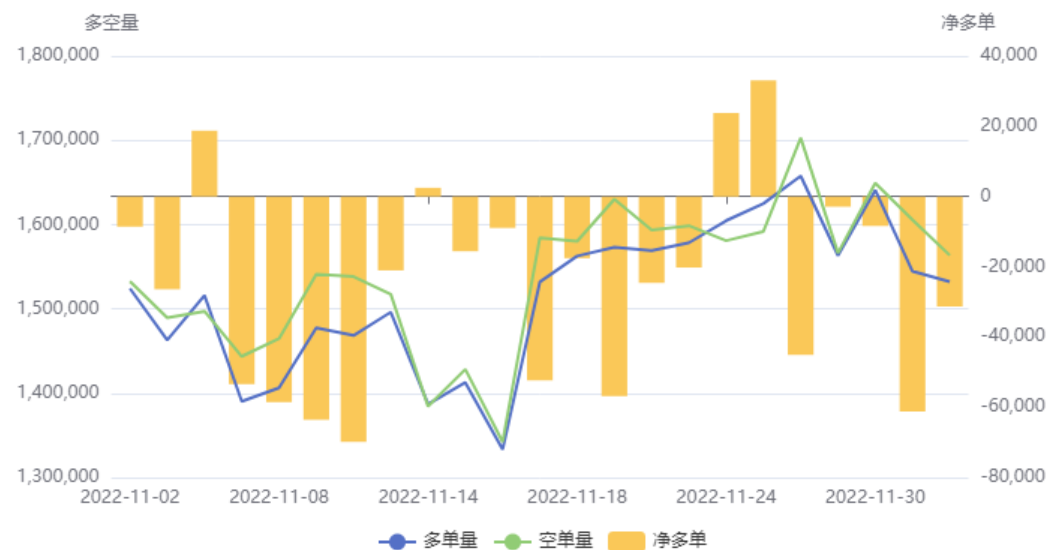
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月2日，MA1-5价差在16。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

甲醇(MA)前20持仓量变化

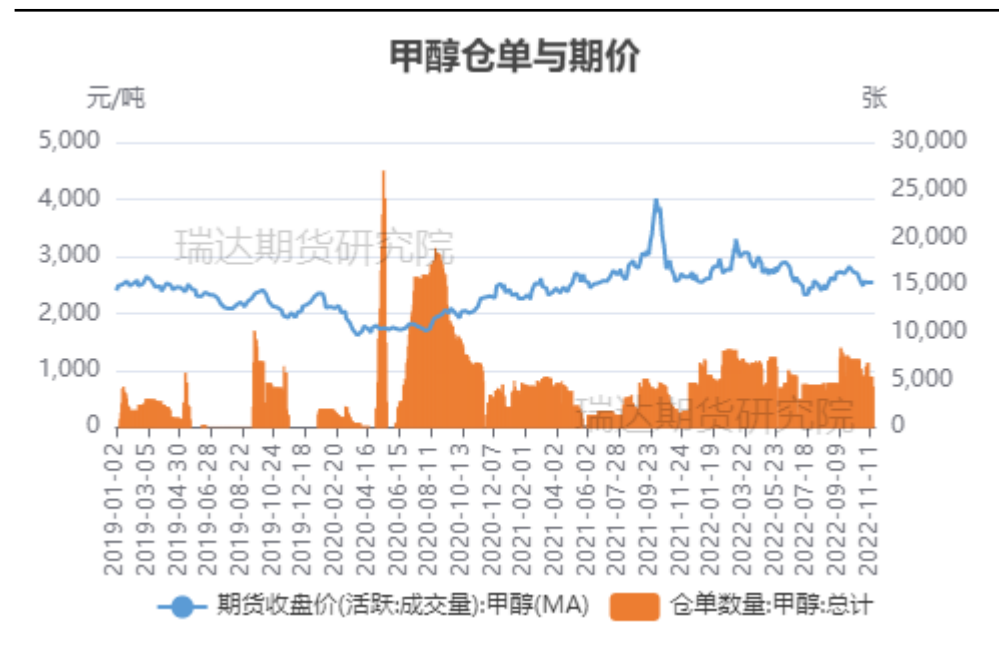


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，显示市场情绪较为悲观。

本周期货仓单持平

甲醇仓单与期货价格走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 截至12月1日，郑州甲醇仓单2310张，较上周+0张，本周甲醇仓单持平。

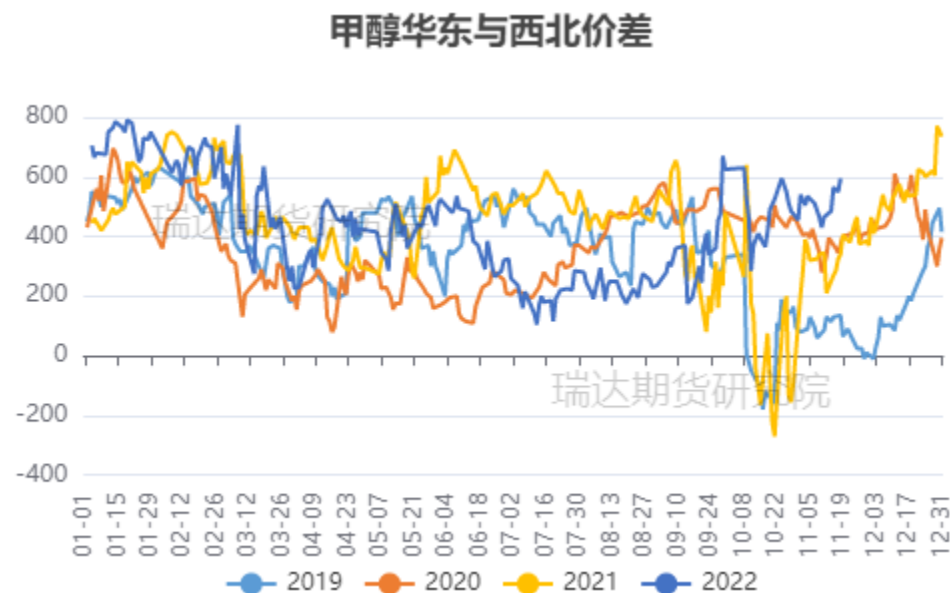
本周国内现货价格下降，华东与西北价差缩小

国内甲醇现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

华东甲醇与西北甲醇价差



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，华东太仓地区主流价2690元/吨，较上周-125元/吨；西北内蒙古地区主流价2235元/吨，较上周-35元/吨。
- 截至12月2日，华东与西北价差在455元/吨，较上周-90元/吨。华东与西北价差缩小。

本周外盘现货价格下跌

外盘甲醇现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差

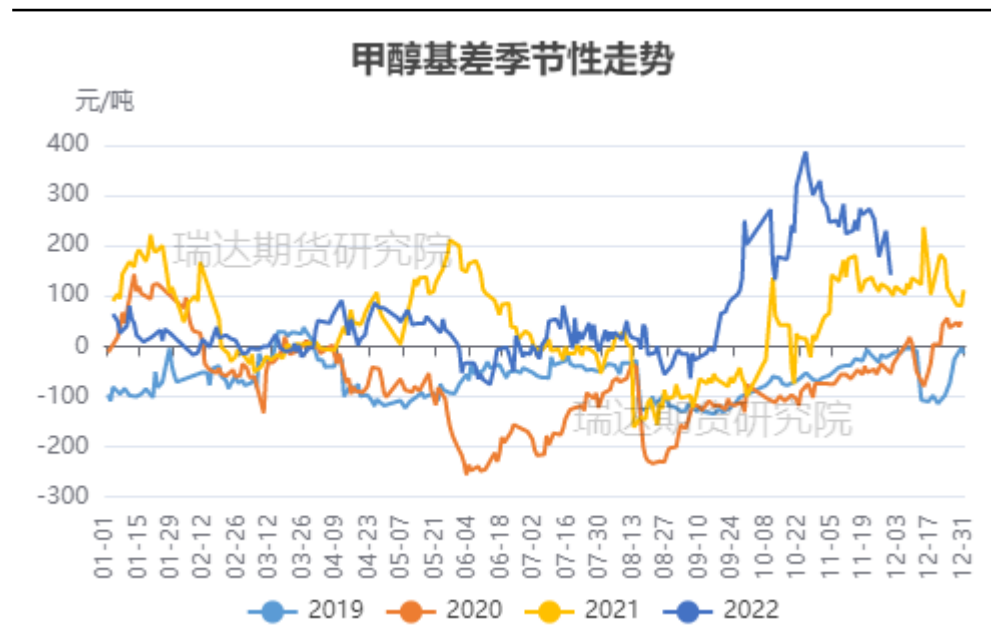


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月1日, 甲醇CFR中国主港305元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至12月1日, 甲醇东南亚与中国主港价差在52美元/吨, 较上周-1美元/吨。

本周甲醇基差走弱

郑州甲醇基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，郑州甲醇基差96元/吨，较上周-82元/吨。

本周煤炭价格持平，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

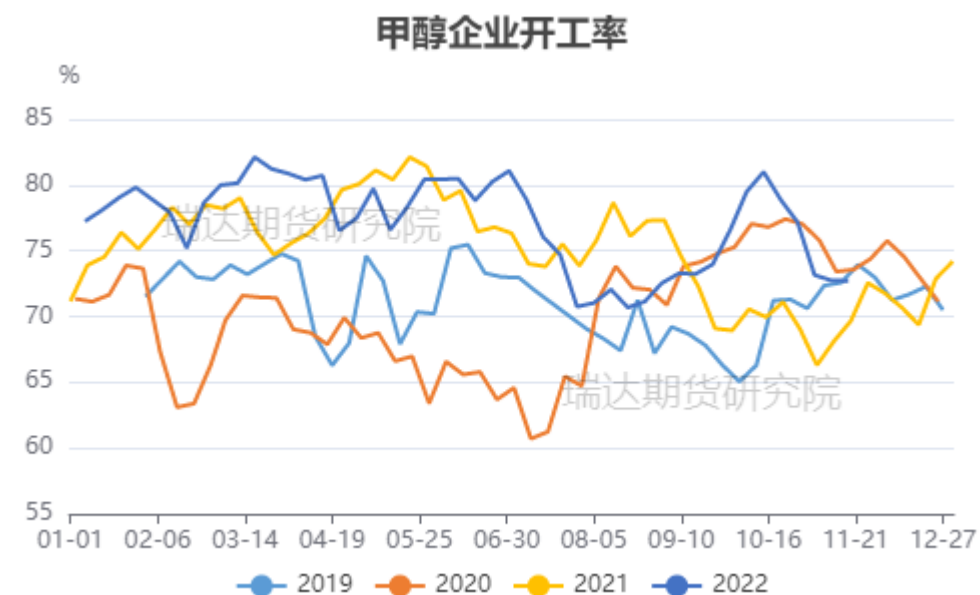


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月30日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至12月1日，NYMEX天然气收盘6.83美元/百万英热单位，较上周+0.03美元/百万英热单位。

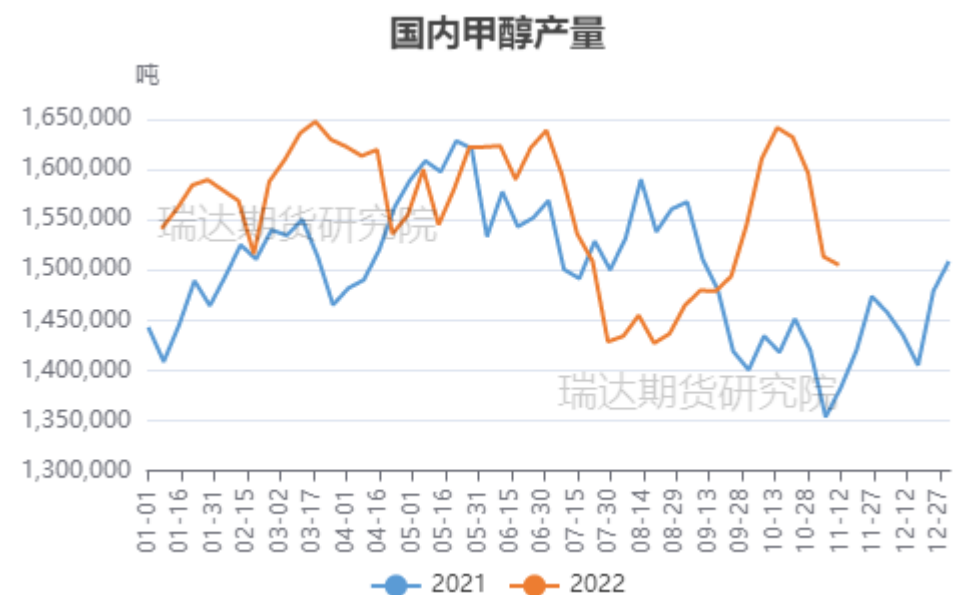
本周国内甲醇开工率和产量均增加

国内甲醇装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月1日当周，中国甲醇产量为157.94万吨，较上周增加4.186万吨，环比涨2.72%；产能利用率76.18%，环比涨2.71%，同比涨6.19%。本周国内甲醇恢复涉及产能多于检修及减产涉及产能，导致本周产量及产能利用率上涨。

本周国内甲醇企业库存减少，港口库存增加

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

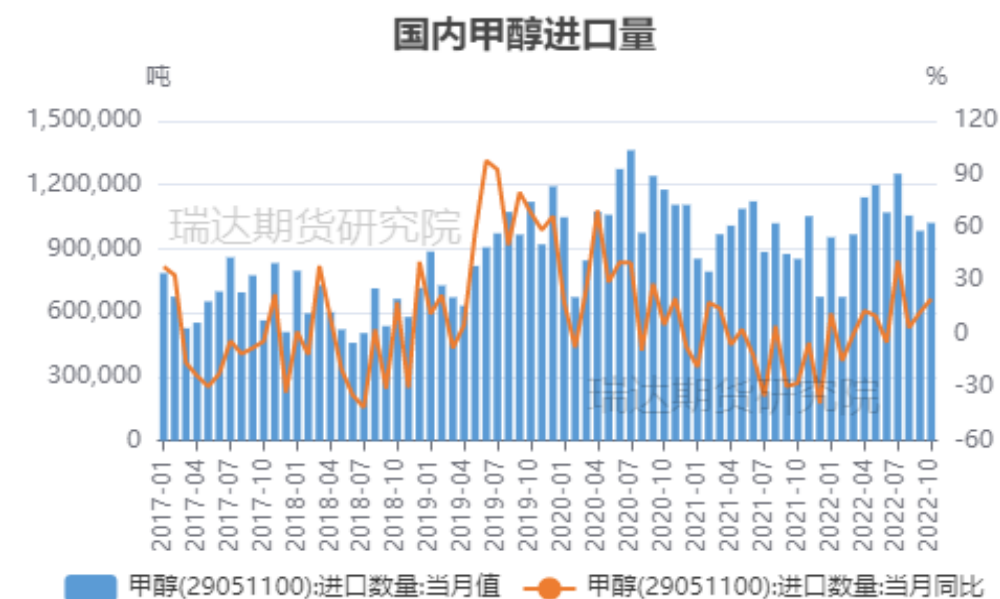


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2022年11月30日，国内甲醇样本生产企业库存55.14万吨，较上期减少0.04万吨，跌幅0.08%；样本企业订单待发27.59万吨，较上期增加0.77万吨，涨幅2.86%。
- 据隆众资讯统计，截至2022年11月30日，中国甲醇港口库存总量在58.64万吨，较上周增加4.36万吨。其中，华东地区累库，库存增加2.78万吨；华南地区累库，库存增加1.58万吨。虽沿海区域短时封航影响船只卸货速度，但卸货总量增加，本周甲醇港口库存整体累库。

10月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润下降

国内甲醇进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

国内甲醇进口利润

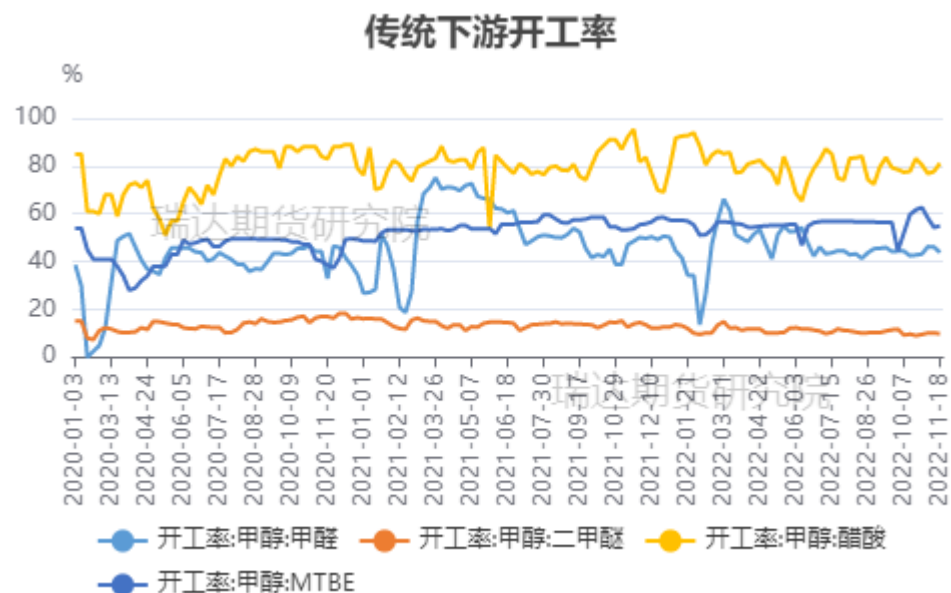


来源: wind 瑞达期货研究院

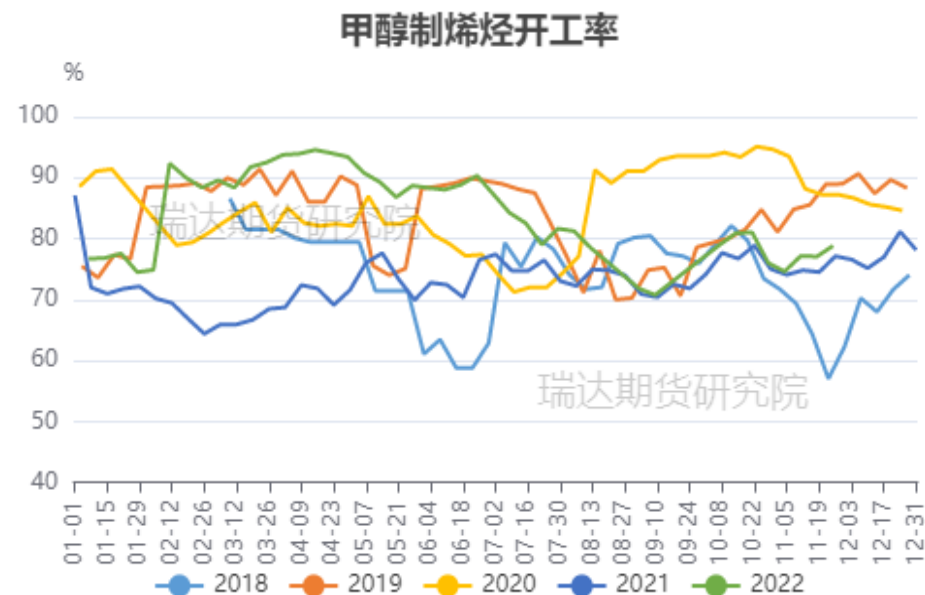
- 海关数据显示，2022年10月份我国甲醇进口量在102.15万吨，环比上涨3.79%；其中，沙特阿拉伯进口量最大为20.73万吨。2022年1-10月累计进口量1032.08万吨，同比上涨8.99%。
- 截至12月1日，甲醇进口利润60.22元/吨，较上周-80.02元/吨。甲醇进口利润下降。

本周甲醇制烯烃开工率提升

传统下游开工率



甲醇制烯烃开工率



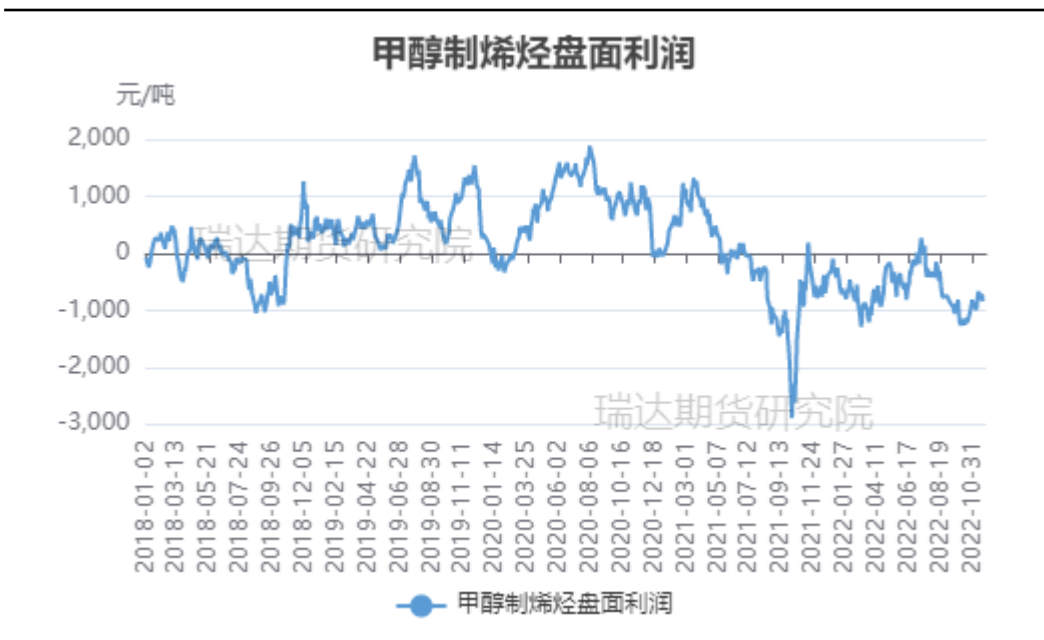
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月1日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率79.58%，环比+0.97%。周内宁波某装置负荷提升，其他装置无明显波动，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周微幅提升。

甲醇制烯烃盘面亏损幅度缩小

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，国内甲醇制烯烃盘面利润-750元/吨，较上周+285元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度缩小。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。